

พีทีที โกลบอล เคมิคอล- PTTGC



ชื่อ

ราคาเป้าหมาย	66 บาท
Upside/Downside	+38%
Median Consensus	58 บาท
1M price direction:	



Stock information

ราคาปิด	48 บาท
ราคาปิดสูง/ต่ำใน 1 ปี	68.25/47.25 บาท
มูลค่าตลาด	216,424 ล้านบาท
ปริมาณหุ้น (พาร์ 10)	4,508 ล้านหุ้น
Free Float	54.81%
Foreign Limit/Available	37%/23.97%
NVDR in hand (% of share)	9.66%
ปริมาณหุ้นเฉลี่ย/วัน('000)	20,129.96
Anti-corruption:	ได้รับการรับรอง
CG Score:	

XD - Date

Period	X-Date	DPS(Bt)
-	28/02/22	1.75
-	03/09/21	2.00
-	25/02/21	1.00



เอกรินทร์ วงศ์ศิริ, CFA  
เลขทะเบียนวิชาชีพ: 055680  
E-mail: ekkarin@trinitythai.com

กำไร 1Q22 ขึ้น 4.2 พันล้านบาท +30% QoQ รับรู้กำไร allnex เป็นไตรมาสแรก แนวโน้ม 2Q22 กำไรปกติจะยังทรงตัว

- ยังคงคำแนะนำซื้อ และราคาเป้าหมายที่ 66 บาท ถึง Avg PBV ที่ 0.9 เท่าราคาหุ้นปรับลดลง -15% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา เราเชื่อว่าสะท้อนแนวโน้มผลประกอบการที่อ่อนตัวลงจากธุรกิจปิโตรเคมีไปบ้างแล้ว
- PTTGC รายงานกำไร 1Q22 ที่ 4.2 พันล้านบาท -57% YoY, +30% QoQ ต่ำกว่าตลาดคาดเล็กน้อย โดยไตรมาสนี้มีผลขาดทุน Hedging สูงถึง 8.5 พันล้านบาท และมี Stock gain 5 พันล้านบาท ถ้าไม่นับรวมรายการดังกล่าวกำไรปกติอยู่ที่ 6.2 พันล้านบาท -29% YoY, +89% QoQ เป็นไตรมาสแรกที่รับรู้กำไรจาก allnex
- คาดแนวโน้ม 2Q22 กำไรปกติอาจจะยังทรงตัว QoQ โดยธุรกิจโรงกลั่นยังดีต่อเนื่องจาก GRM ที่ยังสูงกว่า USD15-20/bbl แต่บริษัทมีการปิดซ่อมบำรุงโรงงาน Olefins และความผันผวนของราคาน้ำมันลดน้อยลง ซึ่งอาจจะส่งผลต่อ Stock gain/loss ไม่มาก ทั้งนี้เรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2022 ที่ 2.6 หมื่นล้านบาท

Result review:

PTTGC รายงานกำไร 1Q22 ที่ 4.2 พันล้านบาท -57% YoY, +30% QoQ ต่ำกว่าตลาดคาดเล็กน้อย โดยไตรมาสนี้มีผลขาดทุน Hedging สูงถึง 8.5 พันล้านบาท และมี Stock gain 5 พันล้านบาท ถ้าไม่นับรวมรายการดังกล่าวกำไรปกติอยู่ที่ 6.2 พันล้านบาท -29% YoY, +89% QoQ เป็นไตรมาสแรกที่รับรู้กำไรจาก allnex

- 1) ปริมาณเข้ากลั่นที่ 175 kboe ลดลงเล็กน้อยจาก 4Q21 ที่ 180 kboe
- 2) โรงกลั่นมี GRM ดีขึ้นมาเป็น USD7.6/bbl (1Q21=3.17, 4Q21=6.3) จากความต้องการน้ำมันสำเร็จรูปที่เพิ่มมากขึ้นโดยเฉพาะน้ำมันดีเซล
- 3) ธุรกิจ Aromatic มี Adj EBITDA ขาดทุนที่ -1 พันล้านบาท โดย Market P2F ลดลงเหลือ USD48/ton (1Q21=142, 4Q21=101) จาก Spread ที่ลดลงด้วยผลกระทบจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมัน
- 4) ธุรกิจ Olefins ดีขึ้นเล็กน้อยมี Adj EBITDA ที่ 4.8 พันล้านบาท -38% YoY, +13% QoQ โดยราคา HDPE ปรับเพิ่มขึ้นราว USD80/ton QoQ .ในขณะที่ต้นทุนราคาก๊าซปรับขึ้นประมาณ USD50/ton
- 5) ธุรกิจ Performance Materials มี EBITDA เพิ่มขึ้นมาเป็น 6.3 พันล้านบาท +54% YoY, +63% โดยเป็นผลมาจากรับรู้กำไรจาก allnex เป็นไตรมาสแรก

แนวโน้มกำไร 2Q22 อาจจะทรงตัว QoQ

คาดแนวโน้ม 2Q22 กำไรปกติอาจจะยังทรงตัว QoQ โดยธุรกิจโรงกลั่นยังดีต่อเนื่องจาก GRM ที่ยังสูงกว่า USD15-20/bbl แต่บริษัทมีการปิดซ่อมบำรุงโรงงาน Olefins และความผันผวนของราคาน้ำมันลดน้อยลง ซึ่งอาจจะส่งผลต่อ Stock gain/loss ไม่มาก ทั้งนี้เรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2022 ที่ 2.6 หมื่นล้านบาท

คงราคาเป้าหมายปี 2022 ลง ที่ 66 บาท

ยังคงคำแนะนำซื้อ และราคาเป้าหมายที่ 66 บาท ถึง Avg PBV ที่ 0.9 เท่าราคาหุ้นปรับลดลง -15% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา เราเชื่อว่าสะท้อนแนวโน้มผลประกอบการที่อ่อนตัวลงจากธุรกิจปิโตรเคมีไปบ้างแล้ว

ความเสี่ยง: ความเสี่ยงจาก Supply ที่ล้นตลาด ในขณะที่ Demand ลดลงจากเศรษฐกิจ

ข้อมูลทางการเงิน

Year End:	2019A	2020A	2021A	2022F	2023F
Sales(Bt mn)	412,810	329,291	468,953	537,750	542,394
EBITDA(Bt mn)	27,239	19,891	62,821	47,968	54,543
Net Profit (Bt mn)	11,682	200	44,973	26,117	31,586
EPS (Bt)	2.59	0.04	9.97	5.79	7.01
EV/EBITDA (x)	12.64	17.55	7.33	10.95	9.56
PER(x)	22.39	1,310.12	5.81	10.01	8.28
PBV(x)	0.90	0.93	0.82	0.78	0.74
DPS(Bt)	1.00	1.00	3.75	2.32	2.80
Div Yield (%)	2%	2%	6%	4%	5%
ROE (%)	4%	0%	15%	8%	9%

Source: Company Data, Trinity Research

Figure 1: PTTGC Quarterly Result

**PTT Global Chemical Plc (PTTGC)**
**STATEMENT OF PROFIT & LOSS (CONSOLIDATED)**

(Unit : Btm)	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	%QoQ	%YoY	2021	2022E	%YoY
<b>Revenues</b>										
Sales & Services	102,676	112,627	113,189	140,461	176,767	26%	72%	468,953	537,750	15%
COGS	(83,269)	(90,013)	(91,584)	(121,324)	(148,480)			(386,190)	(473,244)	
<b>Gross Profit</b>	<b>19,406</b>	<b>22,614</b>	<b>21,606</b>	<b>19,137</b>	<b>28,287</b>	<b>48%</b>	<b>46%</b>	<b>82,763</b>	<b>64,507</b>	<b>-22%</b>
SG&A	(3,955)	(4,417)	(4,998)	(8,357)	(9,532)			(21,727)	(18,821)	
<b>EBITDA</b>	<b>15,451</b>	<b>18,197</b>	<b>16,608</b>	<b>10,780</b>	<b>18,756</b>	<b>74%</b>	<b>21%</b>	<b>61,036</b>	<b>45,685</b>	<b>-25%</b>
Depreciation & Amortization	(4,651)	(6,396)	(5,837)	(6,709)	(6,836)			(23,593)	(20,963)	
<b>EBIT</b>	<b>10,801</b>	<b>11,801</b>	<b>10,770</b>	<b>4,071</b>	<b>11,920</b>	<b>193%</b>	<b>10%</b>	<b>37,443</b>	<b>24,722</b>	<b>-34%</b>
Financial Cost	(1,184)	(1,530)	(1,704)	(1,528)	(2,101)			(5,945)	(3,861)	
Other income (expenses)	408	229	567	581	717			1,785	2,283	
Equity Shares	1,893	2,324	1,154	1,471	1,237			6,841	6,500	
<b>Pretax profit</b>	<b>11,918</b>	<b>12,824</b>	<b>10,788</b>	<b>4,594</b>	<b>11,773</b>	<b>156%</b>	<b>-1%</b>	<b>40,123</b>	<b>29,644</b>	<b>-26%</b>
Tax	(721)	(5,591)	(727)	(190)	(184)			(7,228)	(2,777)	
<b>Net Profit after Tax</b>	<b>11,197</b>	<b>7,233</b>	<b>10,061</b>	<b>4,403</b>	<b>11,589</b>	<b>163%</b>	<b>3%</b>	<b>32,895</b>	<b>26,867</b>	<b>-18%</b>
Minority Interest	(132)	(141)	(233)	(61)	(470)			(568)	(750)	
<b>Net Profit before Extra</b>	<b>11,065</b>	<b>7,092</b>	<b>9,828</b>	<b>4,343</b>	<b>11,120</b>	<b>156%</b>	<b>0%</b>	<b>32,327</b>	<b>26,117</b>	<b>-19%</b>
Foreign Gain (Loss)	(1,370)	(4,590)	(2,823)	0	(6,908)			(8,784)	0	
Extra. Items	0	22,533	0	(1,103)	0			21,430	0	
<b>Net Profit</b>	<b>9,695</b>	<b>25,035</b>	<b>7,004</b>	<b>3,240</b>	<b>4,212</b>	<b>30%</b>	<b>-57%</b>	<b>44,973</b>	<b>26,117</b>	<b>-42%</b>

**Profitability ratio (%)**

Gross margin										
Gross margin (w ith depreciation)	14.4%	14.4%	13.9%	8.8%	12.1%			12.6%	8.1%	
EBITDA margin	15.0%	16.2%	14.7%	7.7%	10.6%			13.0%	8.5%	
EBIT margin	10.5%	10.5%	9.5%	2.9%	6.7%			8.0%	4.6%	
Pretax profit margin	11.6%	11.4%	9.5%	3.3%	6.7%			8.6%	5.5%	
Net profit margin before extra items	10.8%	6.3%	8.7%	3.1%	6.3%			6.9%	4.9%	
Net profit margin	9.4%	22.2%	6.2%	2.3%	2.4%			9.6%	4.9%	

Source: Company Data, Trinity Research

**PTT GLOBAL CHEMICAL PUBLIC COMPANY LIMITED**
**Income statement**

Year End Dec (Btm)	2019A	2020A	2021A	2022F	2023F
Sales	412,810	329,291	468,953	537,750	542,394
Cost of good sold	(371,421)	(296,802)	(386,190)	(473,244)	(471,150)
<b>Gross Profit</b>	<b>41,389</b>	<b>32,490</b>	<b>82,763</b>	<b>64,507</b>	<b>71,244</b>
SG&A	(16,469)	(14,881)	(21,727)	(18,821)	(18,984)
<b>EBITDA</b>	<b>24,920</b>	<b>17,608</b>	<b>61,036</b>	<b>45,685</b>	<b>52,260</b>
Depreciation & Amortization	(19,198)	(20,292)	(23,593)	(20,963)	(21,251)
<b>EBIT</b>	<b>5,722</b>	<b>(2,683)</b>	<b>37,443</b>	<b>24,722</b>	<b>31,009</b>
Equity Shares	4,559	3,323	6,841	6,500	6,500
Financial Costs	(3,119)	(3,511)	(5,945)	(3,861)	(3,933)
Other Income	2,319	2,283	1,785	2,283	2,283
Other Expenses	0	0	0	0	0
<b>Pretax Profit</b>	<b>9,480</b>	<b>(589)</b>	<b>40,123</b>	<b>29,644</b>	<b>35,859</b>
Tax	(649)	109	(7,228)	(2,777)	(3,523)
<b>Net Profit before minority</b>	<b>8,831</b>	<b>(480)</b>	<b>32,895</b>	<b>26,867</b>	<b>32,336</b>
Less Minority Interest	(667)	(452)	(568)	(750)	(750)
<b>Net Profit before Extra.</b>	<b>8,164</b>	<b>(932)</b>	<b>32,327</b>	<b>26,117</b>	<b>31,586</b>
Impairment loss on assets	1,763	1,169	(8,784)	0	0
Extraordinary items	1,756	(37)	21,430	0	0
<b>Reported Net Profit</b>	<b>11,682</b>	<b>200</b>	<b>44,973</b>	<b>26,117</b>	<b>31,586</b>
<b>Net Profit (Ex Stock gain/loss and Extra)</b>	<b>11,682</b>	<b>200</b>	<b>44,973</b>	<b>26,117</b>	<b>31,586</b>
<b>EPS (Bt)</b>	<b>2.59</b>	<b>0.04</b>	<b>9.97</b>	<b>5.79</b>	<b>7.01</b>

**Statements of Financial Position**

Year End Dec (Btm)	2019A	2020A	2021A	2022F	2023F
Cash in hand & at banks	18,840	44,313	55,613	(17,499)	(23,475)
Shor term investment	6,720	16,345	19,381	20,350	21,367
Accounts receivable -net	37,306	33,003	56,565	64,863	65,424
Inventories	36,252	33,445	69,725	85,442	85,064
Other current assets	5,376	2,805	5,960	6,835	6,894
<b>Total Current Assets</b>	<b>104,494</b>	<b>129,911</b>	<b>207,244</b>	<b>159,991</b>	<b>155,274</b>
Investments	72,399	71,734	80,780	87,620	94,461
Property, Plant & Equipment	264,564	269,177	289,579	293,616	297,365
Good will	931	931	75,518	75,518	75,518
Intangible assets	8,221	7,039	96,913	96,913	96,913
Deferred tax assets	1,074	1,194	2,892	2,892	2,892
Others	832	9,396	1,188	1,188	1,188
<b>Total Assets</b>	<b>452,514</b>	<b>489,383</b>	<b>754,115</b>	<b>717,740</b>	<b>723,612</b>
Loans and O/D from banks	2,021	19	2,423	2,545	2,672
Account payable-trade	39,572	32,620	97,456	58,345	58,087
Current portion 1 yr L/T loans	8,108	22,017	39,408	37,438	35,566
Other current liabilities	3,332	4,386	7,720	9,310	9,276
<b>Total Current Liabilities</b>	<b>53,033</b>	<b>59,041</b>	<b>147,007</b>	<b>107,637</b>	<b>105,601</b>
Long-term debt	96,918	126,261	233,497	226,493	219,698
Other	5,558	15,086	46,008	39,587	34,588
<b>Total Liabilities</b>	<b>155,509</b>	<b>200,389</b>	<b>426,512</b>	<b>373,717</b>	<b>359,887</b>
Paid-up share capital	45,088	45,088	45,088	45,088	45,088
Premium on share capital	36,937	36,937	36,937	36,937	36,937
Legal reserve	4,513	4,513	4,513	4,513	4,513
Reserve for expansion	14,442	14,442	13,255	13,255	13,255
Subordinated capital debentures	0	0	0	0	0
Unappropriated	187,855	183,652	213,214	228,884	247,836
Others	404	(3,618)	5,235	5,235	5,235
<b>Total Equity before MI</b>	<b>289,240</b>	<b>281,015</b>	<b>318,242</b>	<b>333,912</b>	<b>352,864</b>
Minority Interest	7,765	7,979	9,361	10,111	10,861
<b>Total Equity</b>	<b>297,005</b>	<b>288,994</b>	<b>327,603</b>	<b>344,023</b>	<b>363,725</b>

**Assumption**

Assumptions	2019A	2020A	2021A	2022F	2023F
<b>Crude Intake (Mil bbl)</b>	<b>55.85</b>	<b>65.70</b>	<b>65.70</b>	<b>65.70</b>	<b>65.70</b>
<b>Market GRM (\$/bbl)</b>	<b>3.86</b>	<b>2.00</b>	<b>3.00</b>	<b>6.00</b>	<b>6.50</b>
<b>Market P2F (\$/ton)</b>	<b>130</b>	<b>130</b>	<b>153</b>	<b>100</b>	<b>130</b>

บริษัทหลักทรัพย์ ตรีเน็ต จำกัด, 179 อาคารบางกอก ซิตี้ ทาวเวอร์ ชั้น 25-26, 29 ถนนสาทรใต้ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทรศัพท์ 0-2088-9100 โทรสาร 0-2088-9399

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ตรีเน็ต จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการที่ต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

**PTT GLOBAL CHEMICAL PUBLIC COMPANY LIMITED**
**Cash Flow Statement**

Year End Dec (Btm)	2019A	2020A	2021A	2022F	2023F
Pre-tax profit	15,451	3,601	58,147	32,755	39,042
Depreciation	19,198	20,292	23,593	20,963	21,251
Chg in working capital	(649)	109	(7,228)	(2,777)	(3,523)
Tax paid	(3,518)	(1,132)	(12,646)	0	0
Other operating activities	1,667	(3,961)	18,123	(61,854)	51
<b>CF from Operating</b>	<b>32,148</b>	<b>18,910</b>	<b>79,988</b>	<b>(10,913)</b>	<b>56,821</b>
Capital expenditure	(38,671)	(23,724)	(208,457)	(25,000)	(25,000)
Change in investments	225	(9,081)	(13,780)	(7,810)	(7,858)
Other investing activities	0	0	0	0	0
<b>CF from Investment</b>	<b>(38,446)</b>	<b>(32,805)</b>	<b>(222,236)</b>	<b>(32,810)</b>	<b>(32,858)</b>
Capital Increase	(0)	(4,694)	1,616	0	0
Debt Financing	10,140	41,250	127,033	(8,854)	(8,539)
Dividend (incl. tax)	(15,780)	(4,486)	(13,486)	(10,447)	(12,634)
Other financing activities	(5,965)	7,298	38,386	(10,089)	(8,765)
<b>CF from Financing</b>	<b>(11,605)</b>	<b>39,368</b>	<b>153,549</b>	<b>(29,389)</b>	<b>(29,939)</b>
<b>Change in Cash</b>	<b>(17,904)</b>	<b>25,473</b>	<b>11,300</b>	<b>(73,112)</b>	<b>(5,976)</b>
<b>Beginning Cash</b>	<b>36,744</b>	<b>18,840</b>	<b>44,313</b>	<b>55,613</b>	<b>(17,499)</b>
<b>Ending Cash</b>	<b>18,840</b>	<b>44,313</b>	<b>55,613</b>	<b>(17,499)</b>	<b>(23,475)</b>

**Key Ratios**

Year End Dec (Bt mn)	2019A	2020A	2021A	2022F	2023F
<b>Per Share (Bt)</b>					
EPS	2.59	0.04	9.97	5.79	7.01
DPS	1.00	1.00	3.75	2.32	2.80
BV	64.15	62.33	70.58	74.06	78.26
CF	7.13	4.19	17.74	-2.42	12.60
<b>Liquidity Ratio (x)</b>					
Current Ratio	1.97	2.20	1.41	1.49	1.47
Quick Ratio	1.29	1.63	0.94	0.69	0.66
<b>Profitability Ratio (%)</b>					
Gross Margin (Inc. Depre)	5.38%	3.70%	12.62%	8.10%	9.22%
EBITDA Margin	6.04%	5.35%	13.02%	8.50%	9.64%
EBIT Margin	1.39%	-0.81%	7.98%	4.60%	5.72%
Net Margin	2.83%	0.06%	9.59%	4.86%	5.82%
ROE	3.89%	0.07%	14.59%	7.78%	8.93%
<b>Efficiency Ratio</b>					
ROA	2.58%	0.04%	5.96%	3.64%	4.37%
ROFA	4.42%	0.07%	15.53%	8.89%	10.62%
<b>Leverage Ratio (x)</b>					
Debt to Equity	0.37	0.53	0.87	0.80	0.73
Net Debt to Equity	0.28	0.31	0.63	0.79	0.74
Interest Coverage Ratio	1.83	-0.76	6.30	6.40	7.88
<b>Growth</b>					
Sales Grow th	-20.41%	-20.23%	42.41%	14.67%	0.86%
EBITDA Grow th	-54.24%	-26.98%	215.82%	-23.64%	13.71%
Net Profit Grow th	-70.85%	-98.29%	22430.6%	-41.93%	20.94%
EPS Grow th	-70.85%	-98.29%	22430.6%	-41.93%	20.94%
<b>Valuation</b>					
PER (x)	22.39	1310.12	5.81	10.01	8.28
P/BV (x)	0.90	0.93	0.82	0.78	0.74
EV/EBITDA (x)	12.59	17.55	7.35	10.95	9.56
P/CF (x)	8.13	13.83	3.27	-23.96	4.60
Dividend Yield (%)	1.72%	1.72%	6.47%	3.99%	4.83%
Dividend Payout Ratio (%)	39%	2259%	38%	40%	40%

บริษัทหลักทรัพย์ ตรีเน็ต จำกัด, 179 อาคารบางกอก ซิตี้ ทาวเวอร์ ชั้น 25-26, 29 ถนนสาทรใต้ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทรศัพท์ 0-2088-9100 โทรสาร 0-2088-9399

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ตรีเน็ต จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการที่ต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

### Corporate Governance Report Rating

ช่วงคะแนน Score	สัญลักษณ์ Range Number of Logo	ความหมาย	Description
90 - 100		ดีเลิศ	Excellent
80 - 89		ดีมาก	Very Good
70 - 79		ดี	Good
60 - 69		ดีพอใช้	Satisfactory
50 - 59		ผ่าน	Pass
ต่ำกว่า 50	No logo given	N/A	N/A

**Disclaimer :** การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการทำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

### Anti-corruption Progress Indicators

บริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย แบ่งเป็น 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
- ได้รับการรับรอง CAC

**Disclaimer :** การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียน โดยผลการประเมินดังกล่าว สถาบันที่เกี่ยวข้องอาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด